

# ***Basilea 2: quadro regolamentare e principali implicazioni per banche e imprese***

*Consorzio 21 – Programma Integrato di Servizi  
"Misure di adeguamento al nuovo sistema di accesso al credito  
bancario previsto da Basilea 2"*

*Oristano, 10 Dicembre 2004*



*Riccardo De Lisa – Università di Cagliari*

# Agenda

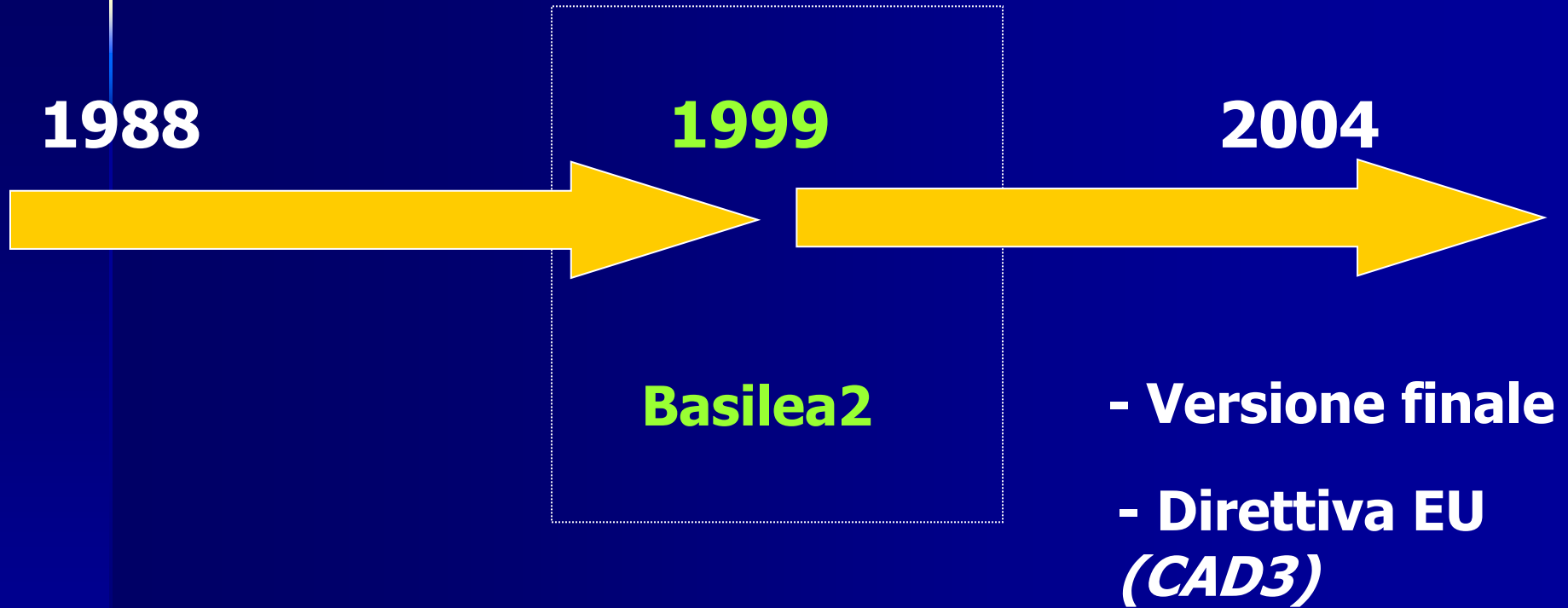
- Che cosa è *Basilea 2* ?
- Che cosa sono i Rating?
- Quali sono le implicazioni le imprese?

## ***Basilea 1 (1988)***



**Maggiore rischio = Maggiore Cap. Proprio**

***Dal 1988 al 2006***



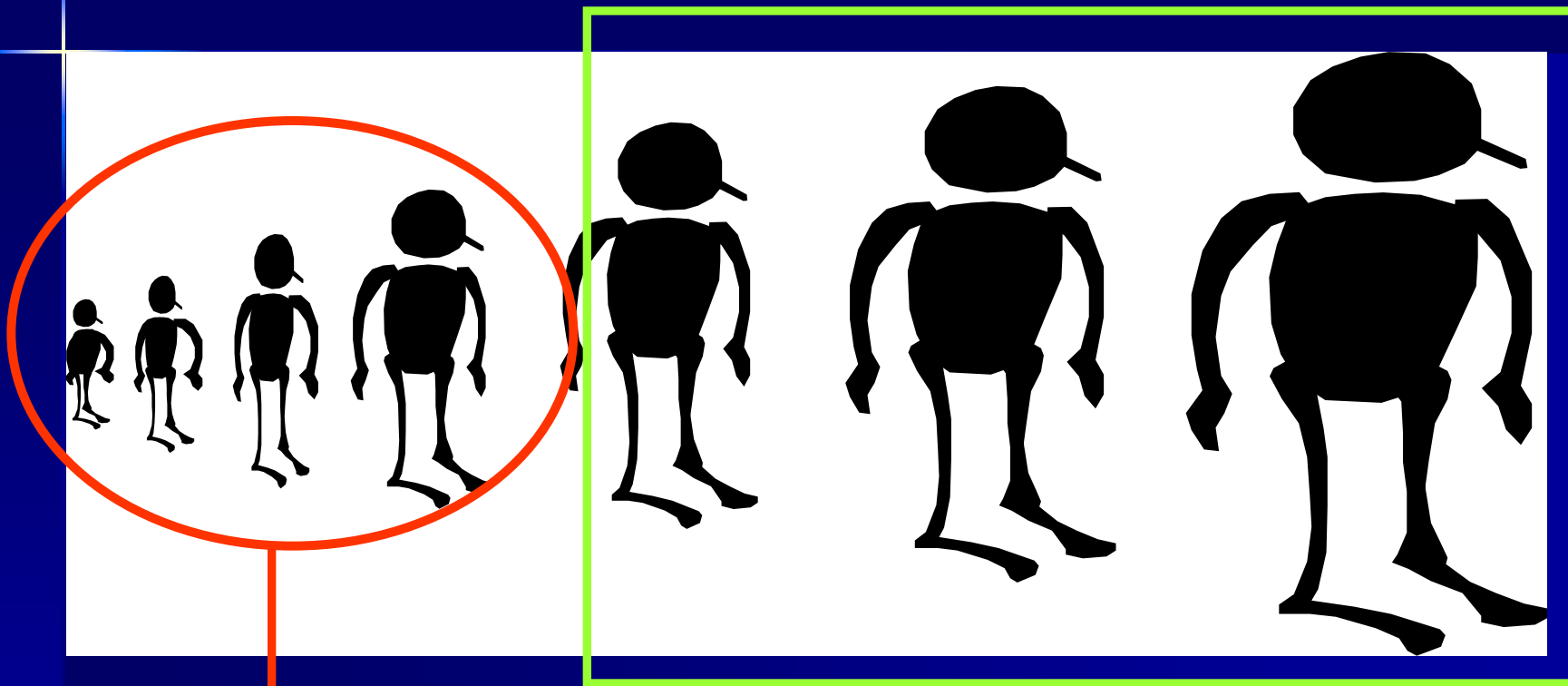
**Fine 2006 = Inizio Implementazione**

## ***Basilea 2 – 1° pilastro***



**Misurazione del rischio di credito**

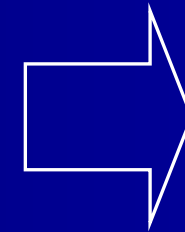
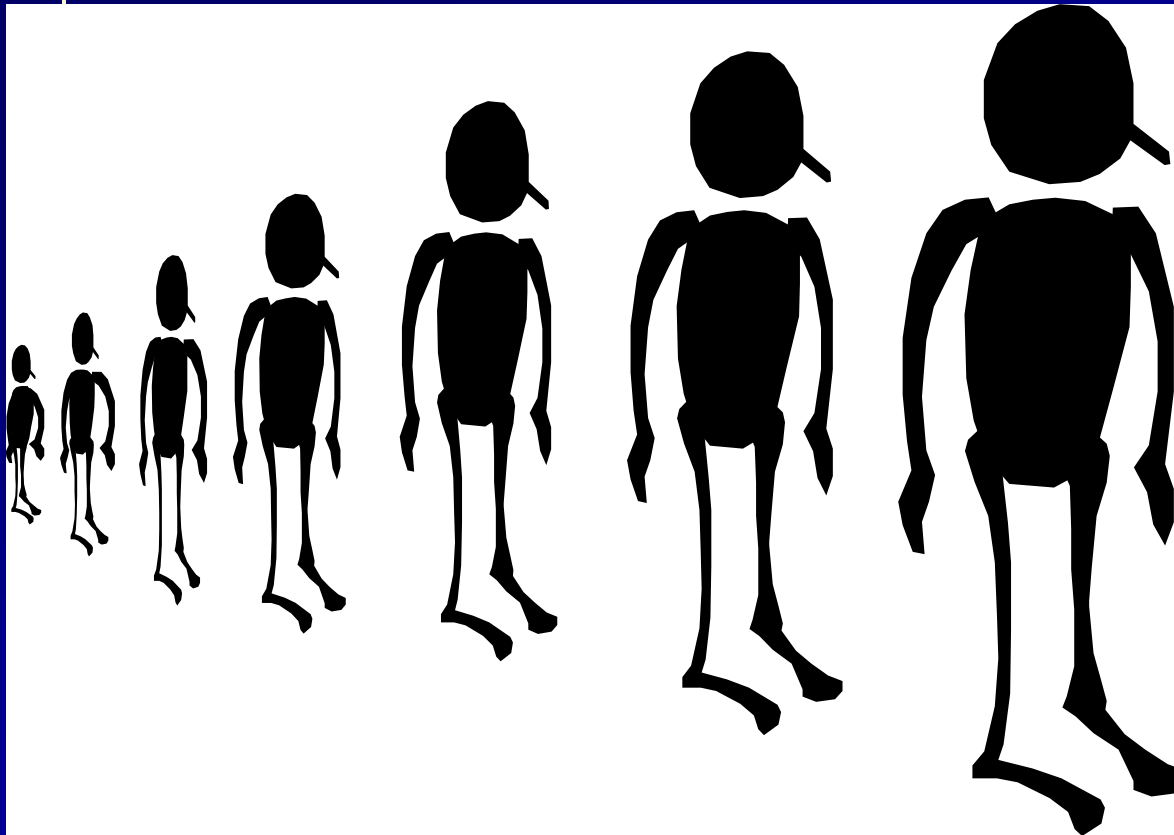
# ***Prevalente sistema di misurazione***



**IMPRESE NON AFFIDABILI**

**IMPRESE AFFIDABILI**

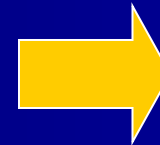
# *Passaggio ai sistemi di rating*



AAA  
AA  
A  
BBB  
BB  
B  
CCC  
CC  
C  
D

# ***Come si producono i rating?***

***Economici***      ***Rapporti con***  
***Finanziari***      ***banche***      ***Qualitativi***  
***Garanzie***



AAA  
AA  
A  
BBB  
BB  
B  
CCC  
CC  
C



# ***Modello di scoring di ALTMAN***

**X1**

**X2**

**X3**

**X4**

**X5**

**CIRC**

**T. ATTIVO**

**RISERVE**

**T. ATTIVO**

**EBIT**

**T. ATTIVO**

**P.N.**

**Pass. MT**

**FATTUR.**

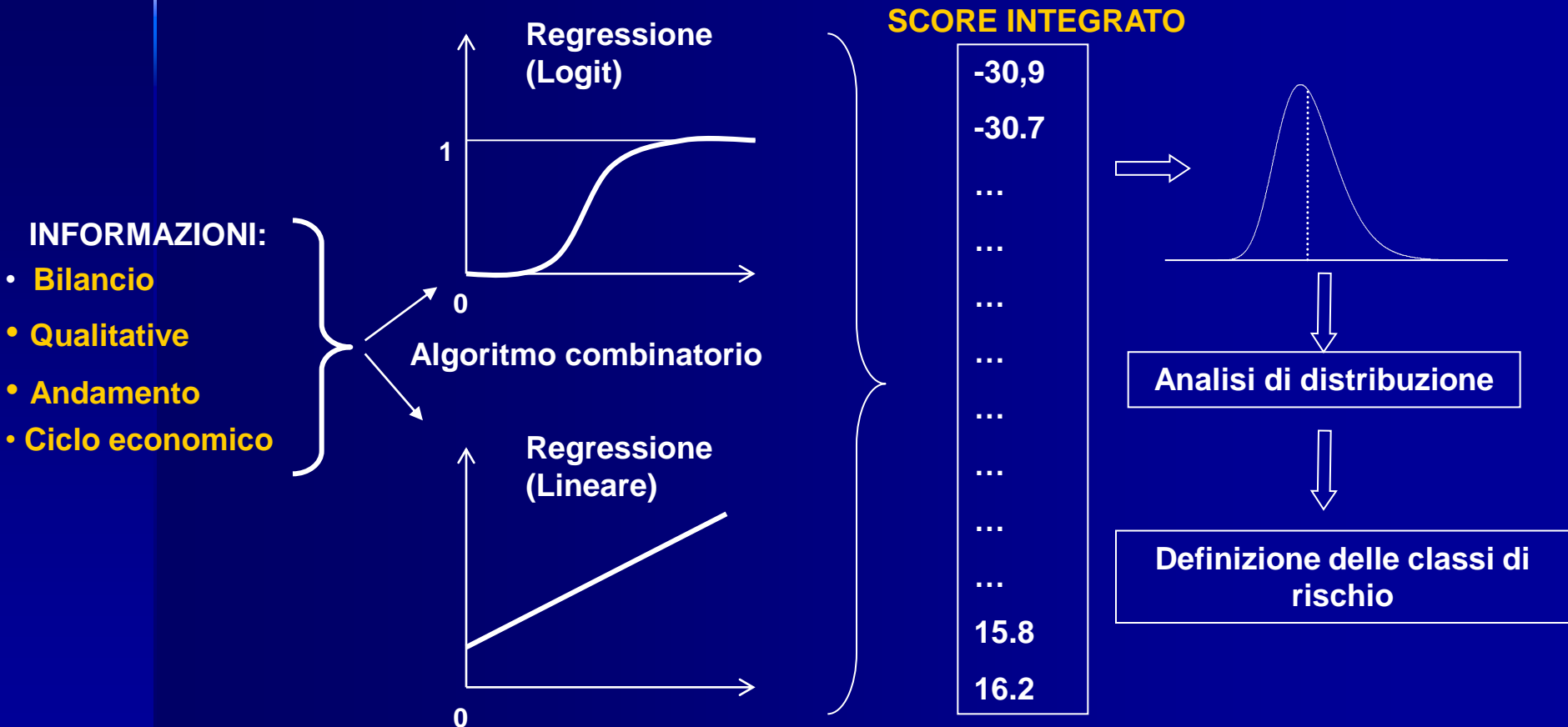
**T. ATTIVO**



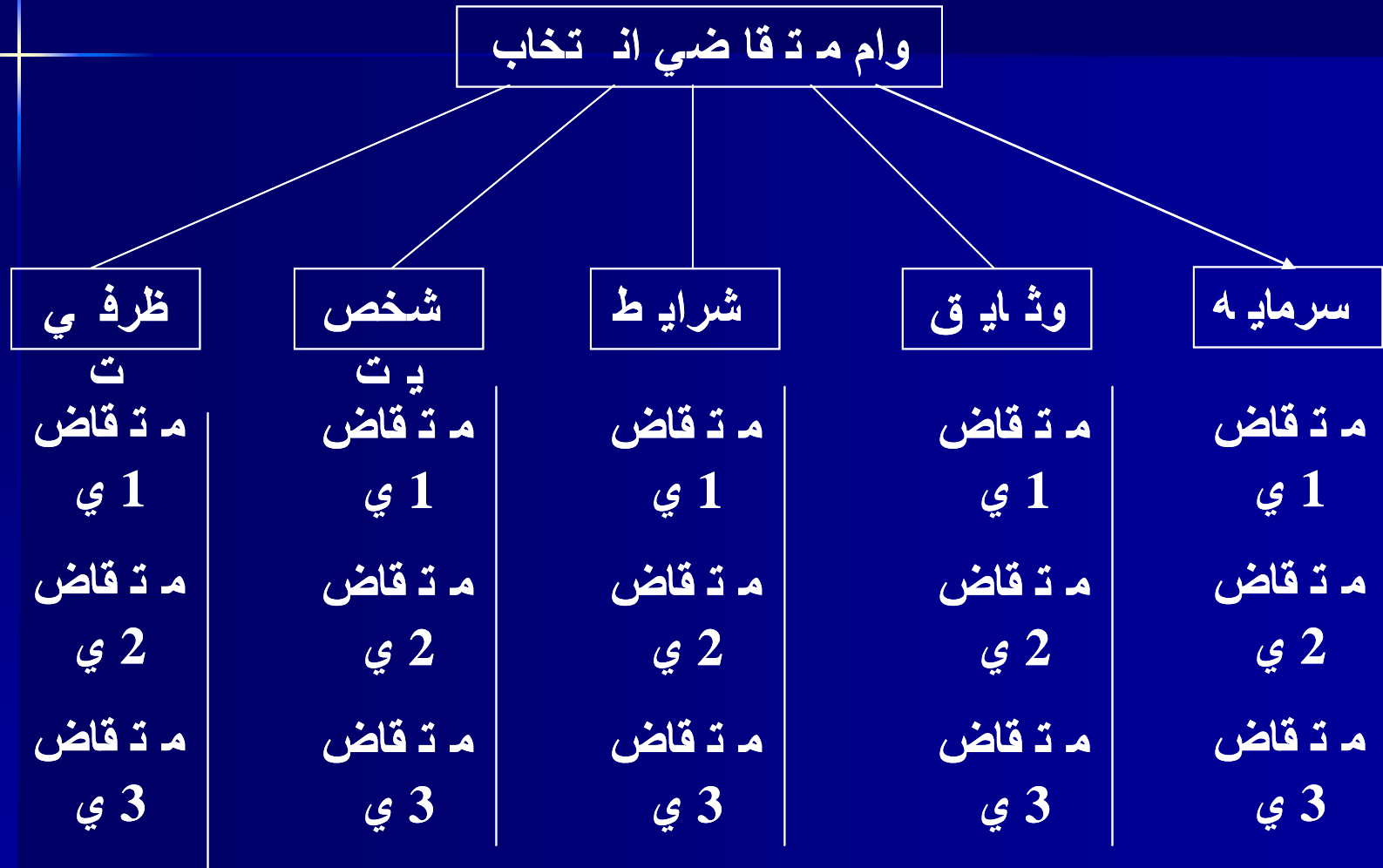
$$\text{SCORE} = 1,2 \text{ X1} + 1,4 \text{ X2} + 3,3 \text{ X3} + 0,6 \text{ X4} + 1,0 \text{ X5}$$

***Valore critico = 1,81***

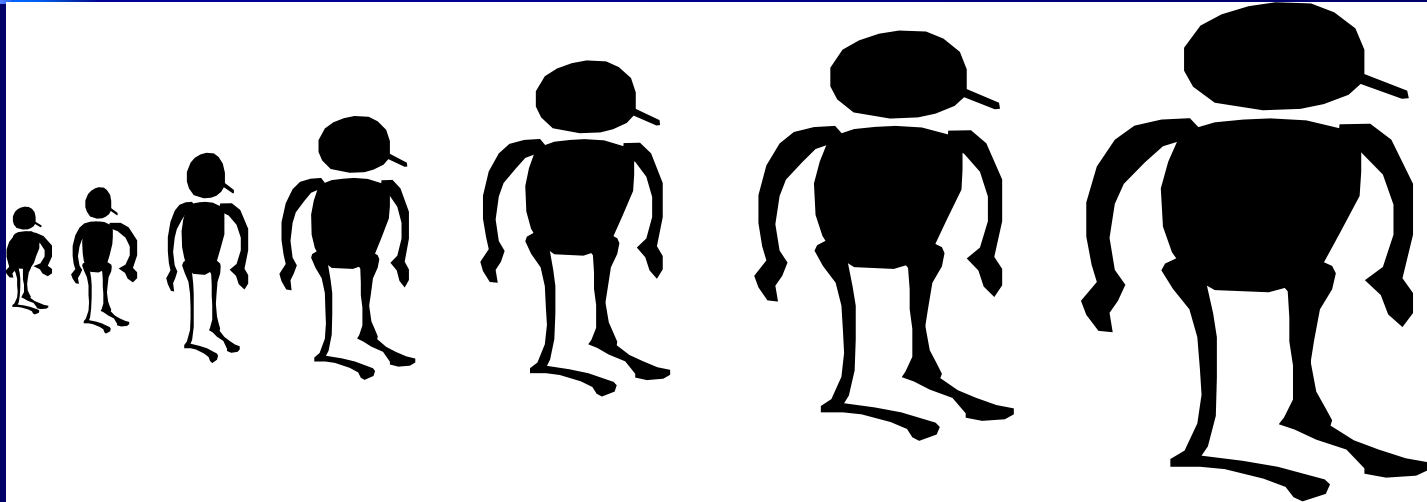
# *Un esempio da una importante banca italiana*



## Un esempio da una banca araba



# *Quali sono le implicazioni per le imprese?*



## *...Generalizzando...*

**AAA**

**AA**

**A**

**BBB**

**BB**

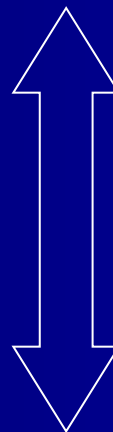
**B**

**CCC**

**CC**

**C**

*MENO rischio = Interesse + BASSO*



*PIU' rischio = Interesse + ALTO*

## ***Riferiamoci alla Regione Sardegna...***

**Redditività**  
**Capitalizzazione**



**ROI 3.5% (vs. dato Italia: 6%)**  
**Minore capitalizzazione**  
*Confindustria (2001)– Vallasca (2003)*

# ***Trend atteso per la nostra Regione (Rebus sic stantibus)***



# ***Necessità emergenti per le imprese***

- Il nuovo “Accordo” spinge verso l'evidenziazione delle condizioni di **effettiva rischiosità** delle imprese:
  - Le imprese meno rischiose avranno **significativi vantaggi**
  - La finanza delle imprese diventa elemento **cruciale**
  - Necessario arricchimento della **informativa** di bilancio e **aumento contenuti** comunicazione vs. banche
- **Riconsiderazione** ruolo sussidiario delle garanzie e dei Confidi



# ...Cercare un bilanciamento

TASSE

TASSI



***Cosa fare?***

***A.   B.   C.***

# L'ABC per l'impresa

- **A**cquisire informazioni
- **B**ilanci chiari e trasparenti
- **C**ontrollare il rating

***In sintesi...***

**BASILEA 2**

**Premia le imprese migliori**

**Penalizza quelle che giocano male o con carte "truccate"**

# ***Approfondimento...***

- [www.bis.org](http://www.bis.org)
- [www.moody.com](http://www.moody.com)
- [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com)
- [delisa@unica.it](mailto:delisa@unica.it)

*Molte grazie...*